

Osavuosisikatsaus 1-9/2012

Sakari Tamminen, Toimitusjohtaja

Rautaruukki Oyj

23.10.2012

Kolmas neljännes lyhyesti

- Maailmantalouden näkymät synkkenivät edelleen vuoden kolmannella neljänneksellä, kun eurokriisin lisäksi Kiinan talouskasvu hidastui odotuksia enemmän
- Tilaukset kasvoivat kaikilla muilla Ruukin keskeisillä markkina-alueilla paitsi Pohjoismaissa
- Maailmantalouden kasvuennusteiden madaltaminen näkyi Ruukille etenkin investointipäätöksistä riippuvaisen kysynnän laskuna
- Alkuvuonna käynnistetyillä tehostamisprojekteilla tavoiteltavat noin 100 miljoonan euron säästöt arvioidaan saavutettavan
- Katsauskauden jälkeen päätettiin yhdistää osa konepajaliiketoiminnan yksiköistä Komasin kanssa uudeksi Fortaco – nimiseksi konepajateollisuuden sopimusvalmistajaksi

Avainluvut

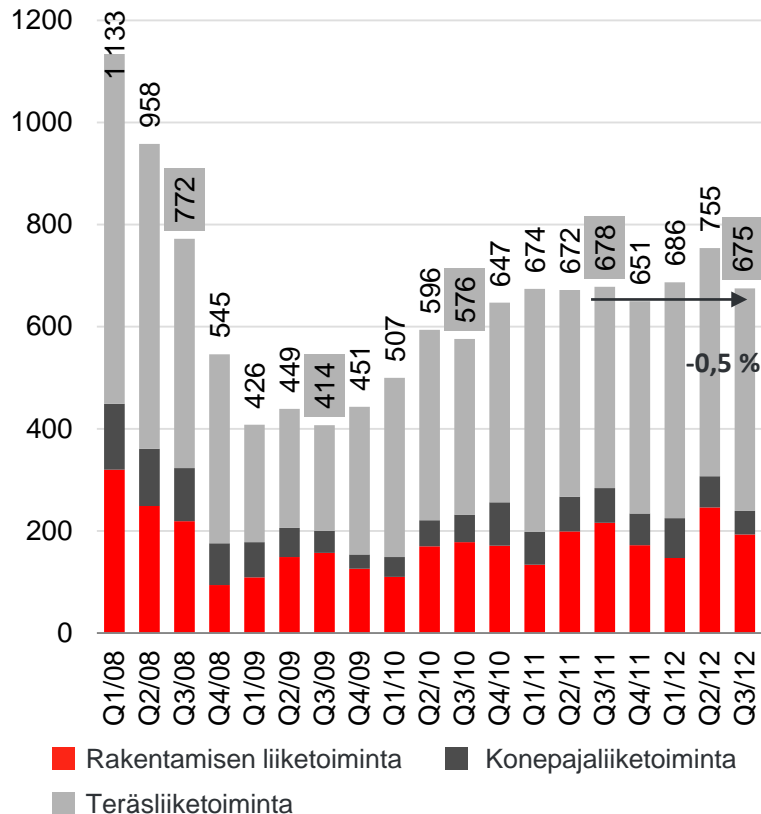
- Kolmannen neljänneksen avainluvut:
 - Saadut tilaukset 675 milj. euroa, laskua 1 % edellisvuodesta
 - Vertailukelpoinen liikevaihto 674 milj. euroa, sama kuin vuosi sitten
 - Vertailukelpoinen liikevoitto -18 milj. euroa
- Kumulatiivinen kassavirta ennen investointeja 93milj. euroa
 - Tammi-syyskuun aikana käyttöpääomasta vapautui 61 milj. euroa
- Velkaantumisasaste 71,4 % syyskuun lopussa
- Terästuotannon käyttöaste oli keskimäärin 76 prosenttia heikentyneestä markkinatilanteesta sekä heinäkuun normaaleista huoltoseisokeista johtuen

Yhtiön taloudellinen kehitys

Saadut tilaukset edellisvuoden tasolla

Laskua edelliseen neljännekseen verrattuna 11 %

Saadut tilaukset vuosineljänneksittäin (m€)

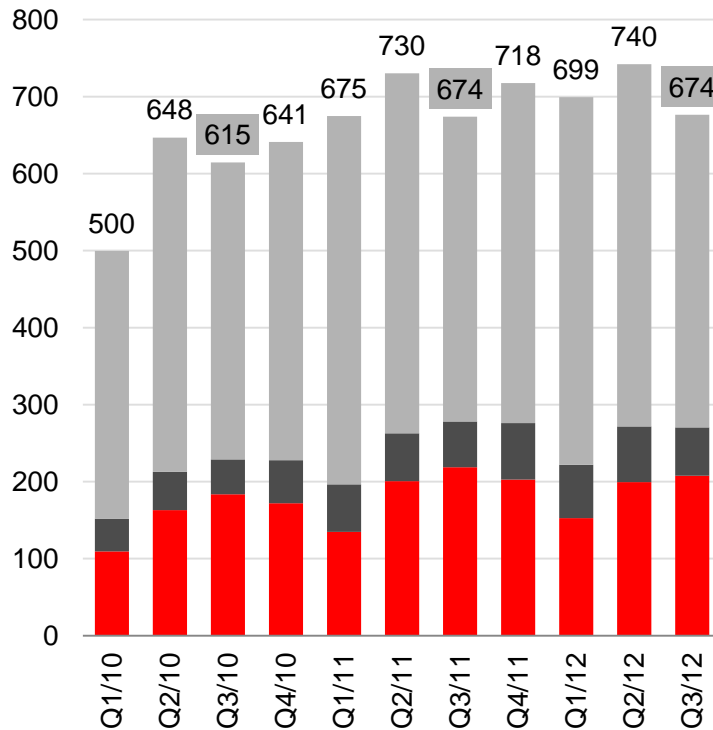


- Edelliseen vuoteen verrattuna saadut tilaukset kasvoivat
 - teräслиiketoiminnassa 11 %
- Edelliseen vuoteen verrattuna saadut tilaukset laskivat
 - rakentamisessa -11 %
 - konepajaliiketoiminnassa -33 %

Liikevaihto edellisvuoden tasolla

Teräsliiketoiminta tappiolla

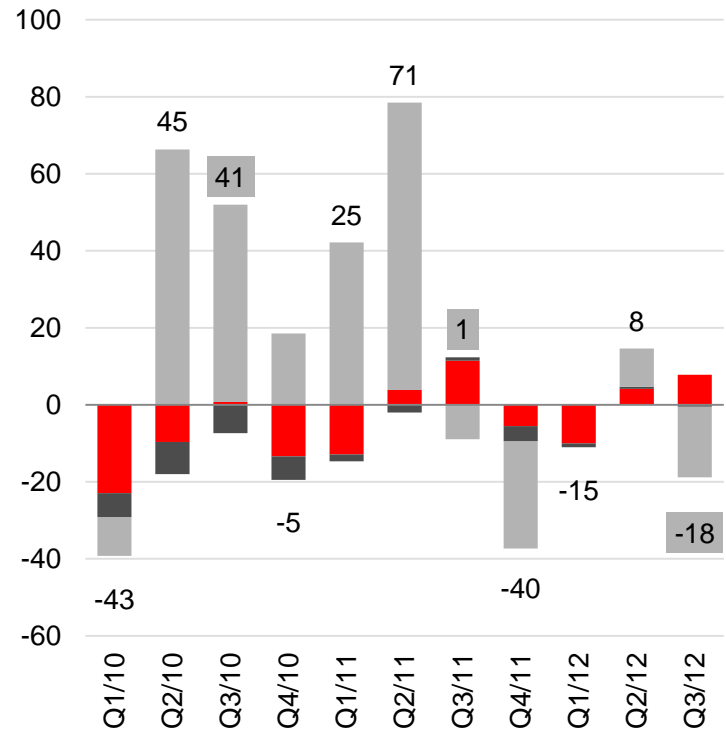
Liikevaihto vuosineljänneksittäin (m€) *)



■ Rakentamisen liiketoiminta
 ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräsliiketoiminta

*) Vertailukelpoinen

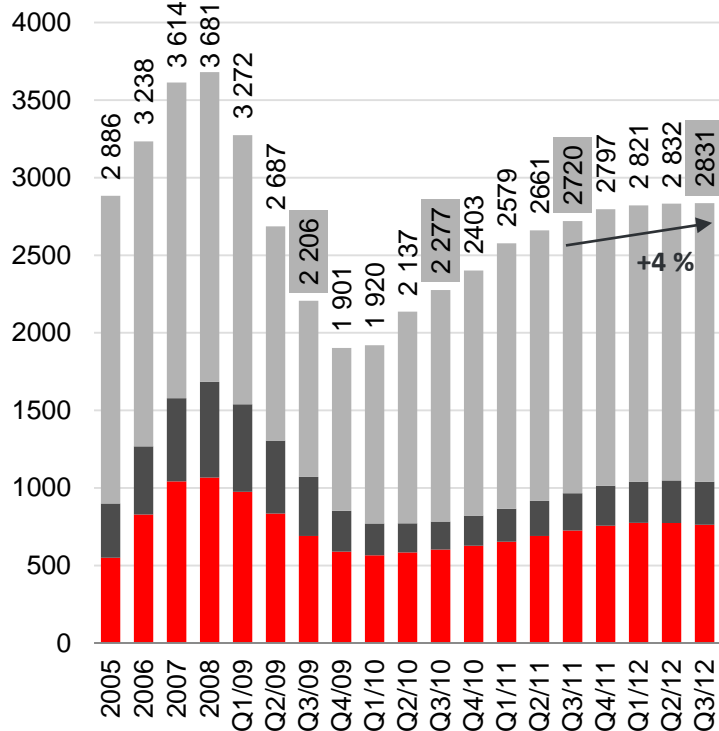
Liikevoitto vuosineljänneksittäin (m€) *)



■ Rakentamisen liiketoiminta
 ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräsliiketoiminta

Kasvua Venäjällä, Ukrainassa ja Itäisessä Keski-Euroopassa

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain, liukuva 12 kk, m€ *)

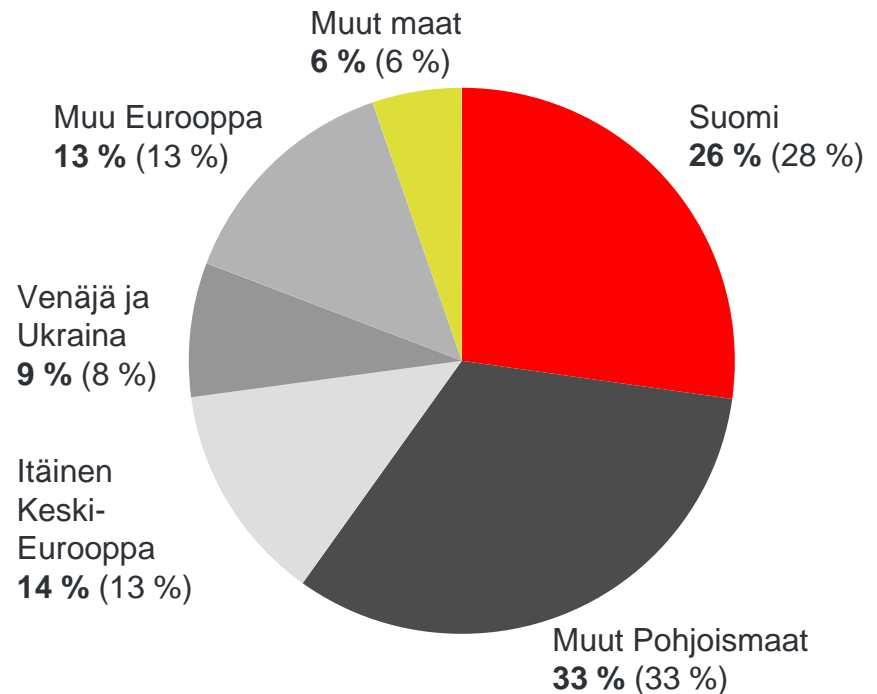


■ Rakentamisen liiketoiminta
 ■ Konepajaliiketoiminta
■ Teräслиiketoiminta

*) Vertailukelpoinen

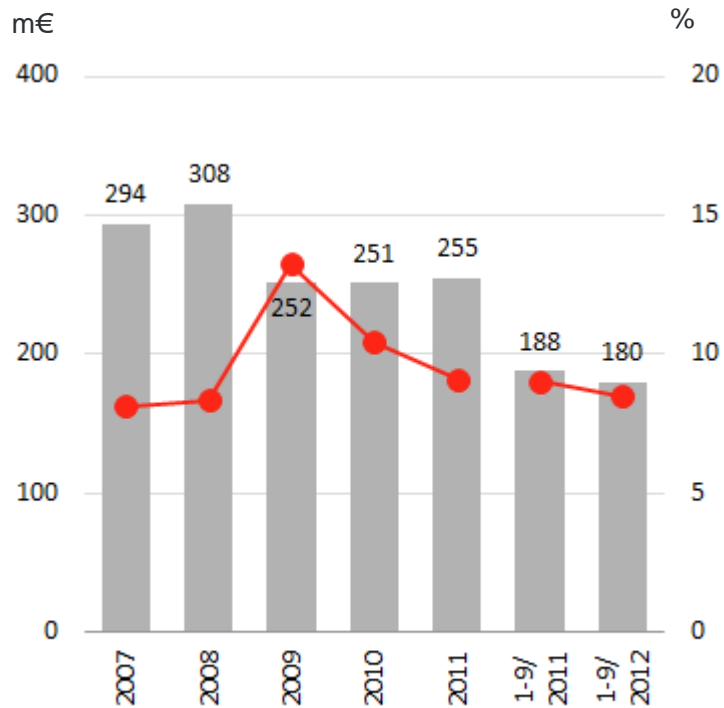
Liikevaihto markkina-alueittain 1-9/12 (1-9/11) *)

100 % = 2 113 m€ (2 079 m€)



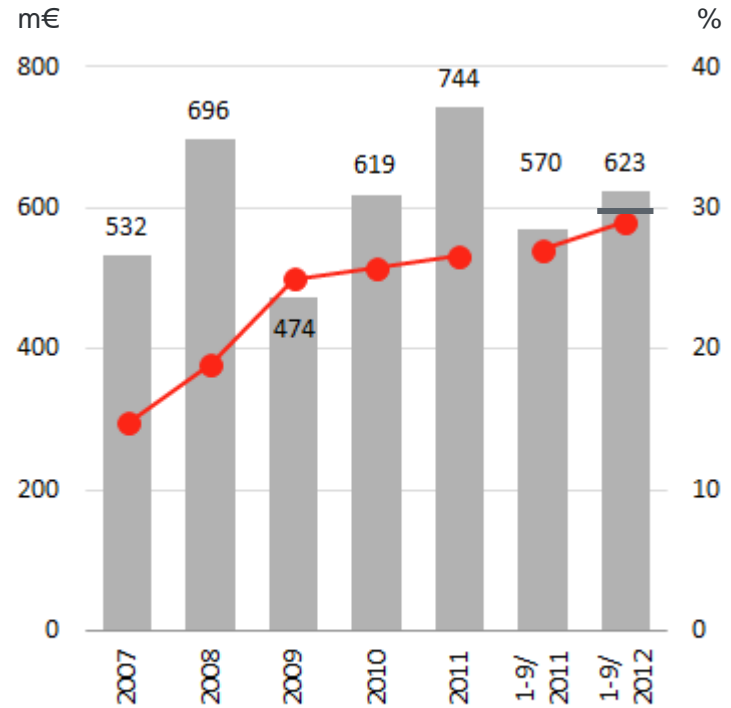
Alkuvuodesta tuttu trendi raaka-aine- ja kiinteissä kustannuksissa jatkui

Konsernin SGA - kustannusten kehitys



■ Myynnin, markkinoinnin, hallinnon ja muut yleiskustannukset (m€)
 ● Vertailukelpoisesta liikevaihdosta %

Terästuotannon raaka-ainekustannusten kehitys

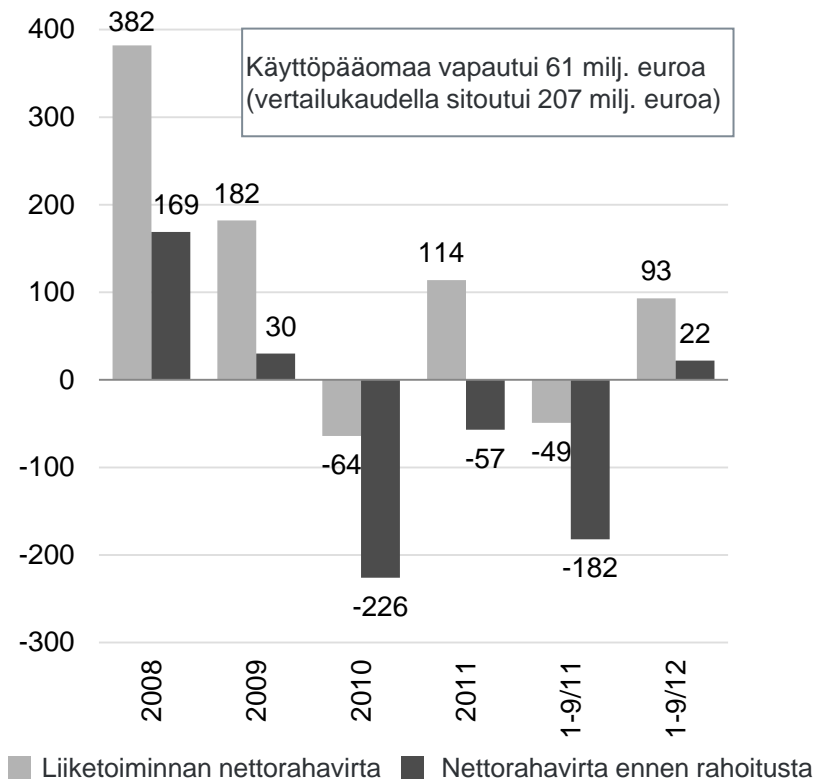


■ Terästuotannon raaka-ainekustannukset (m€)
 ● Vertailukelpoisesta liikevaihdosta %

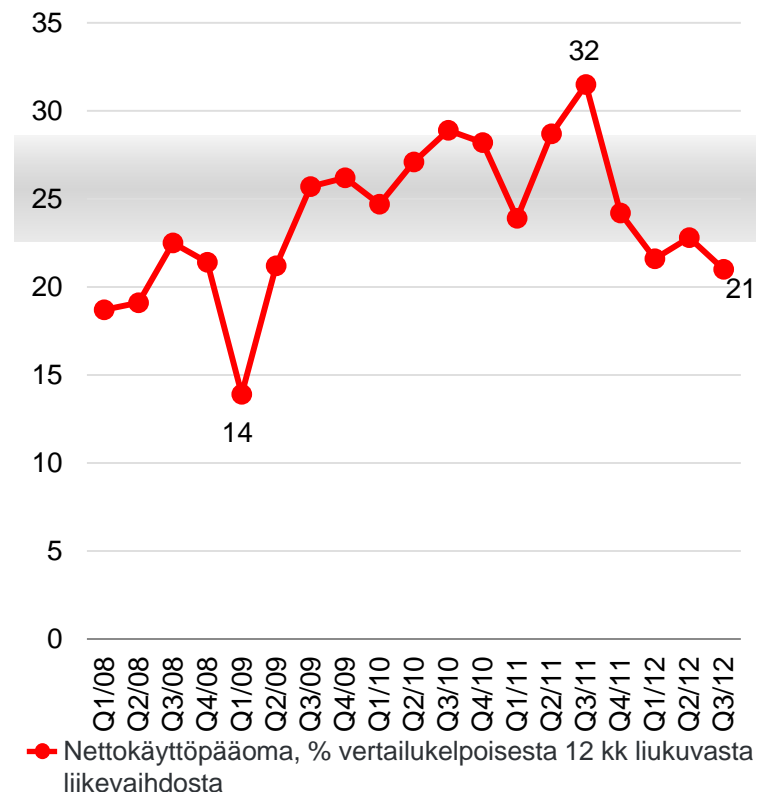
Kumulatiivinen kassavirta 93 milj. euroa

Käyttöpääoman hallinnassa onnistuttiin

Liiketoiminnan nettorahavirta ja nettorahavirta ennen rahoitusta (m€)

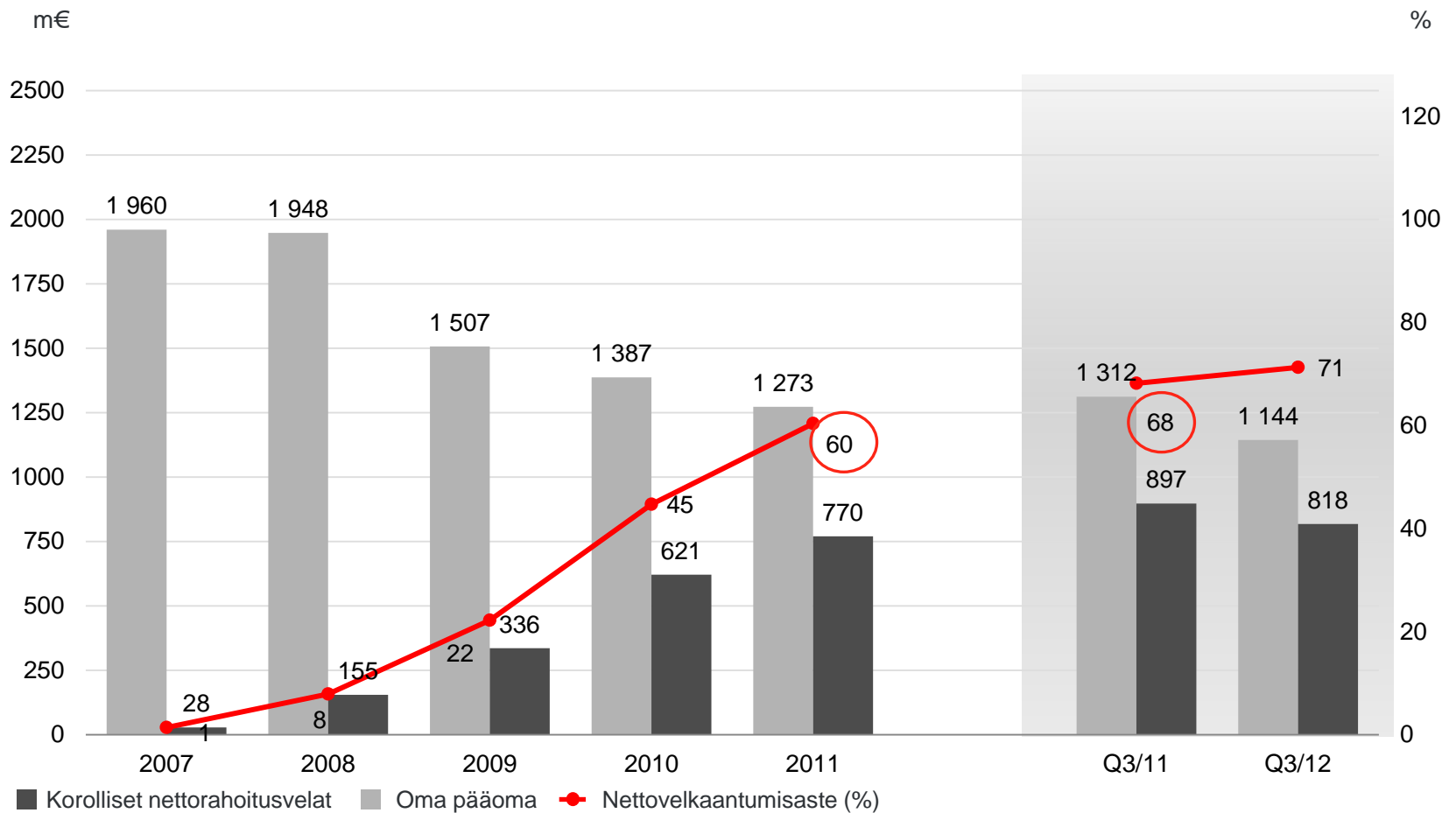


Nettokäyttöpääoma vertailukelpoisesta 12 kk liukuvasta liikevaihdosta (%)

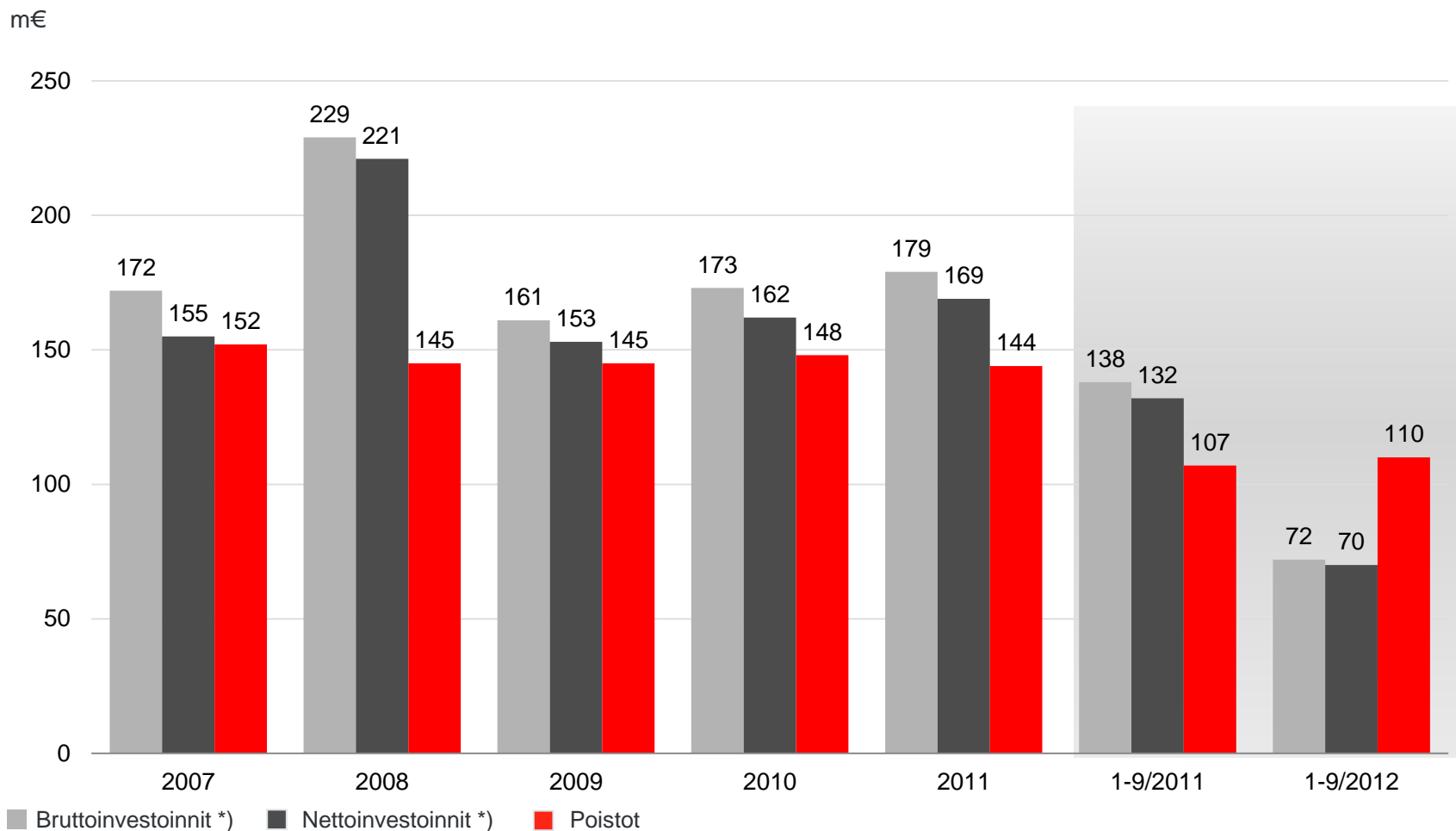


Velkaantumisasaste 71 %

Käyttöpääomaa yleensä vapautuu vuoden loppua kohden



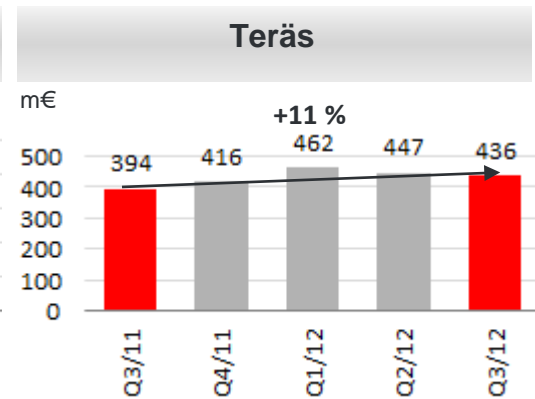
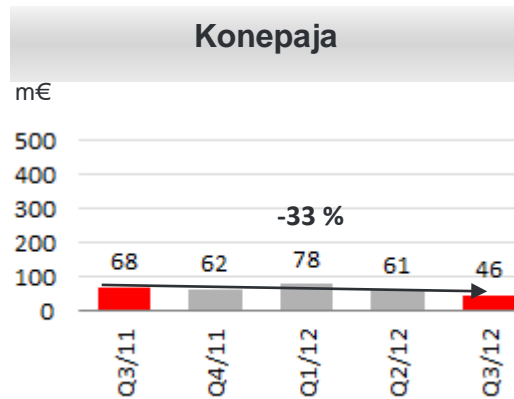
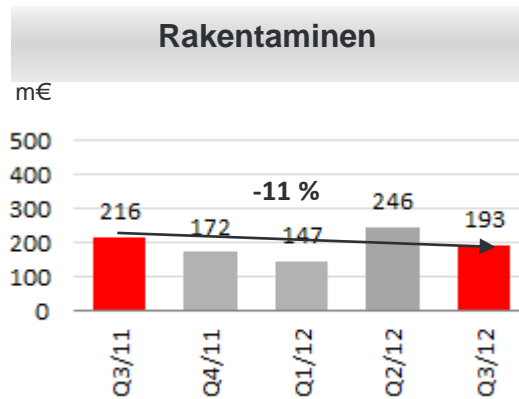
2012 alkaen investoinnit alle poistojen, eli noin 100 milj. euroa vuodessa



*) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Liiketoiminta-alueet

Saadut tilaukset laskivat 11% edelliseen vuoteen verrattuna



- + Asuinrakentamisessa kasvua lähes kaikilla markkina-alueilla, etenkin Suomessa, Ruotsissa, Puolassa ja Venäjällä
- + Venäjällä liike- ja toimitilarakentaminen kasvoi edellisestä neljänneksestä
- Liike- ja toimitilarakentamisessa projektien saadut tilaukset laskivat
- Infrastruktuurirakentamisessa tilaukset laskivat selvästi edellisvuodesta

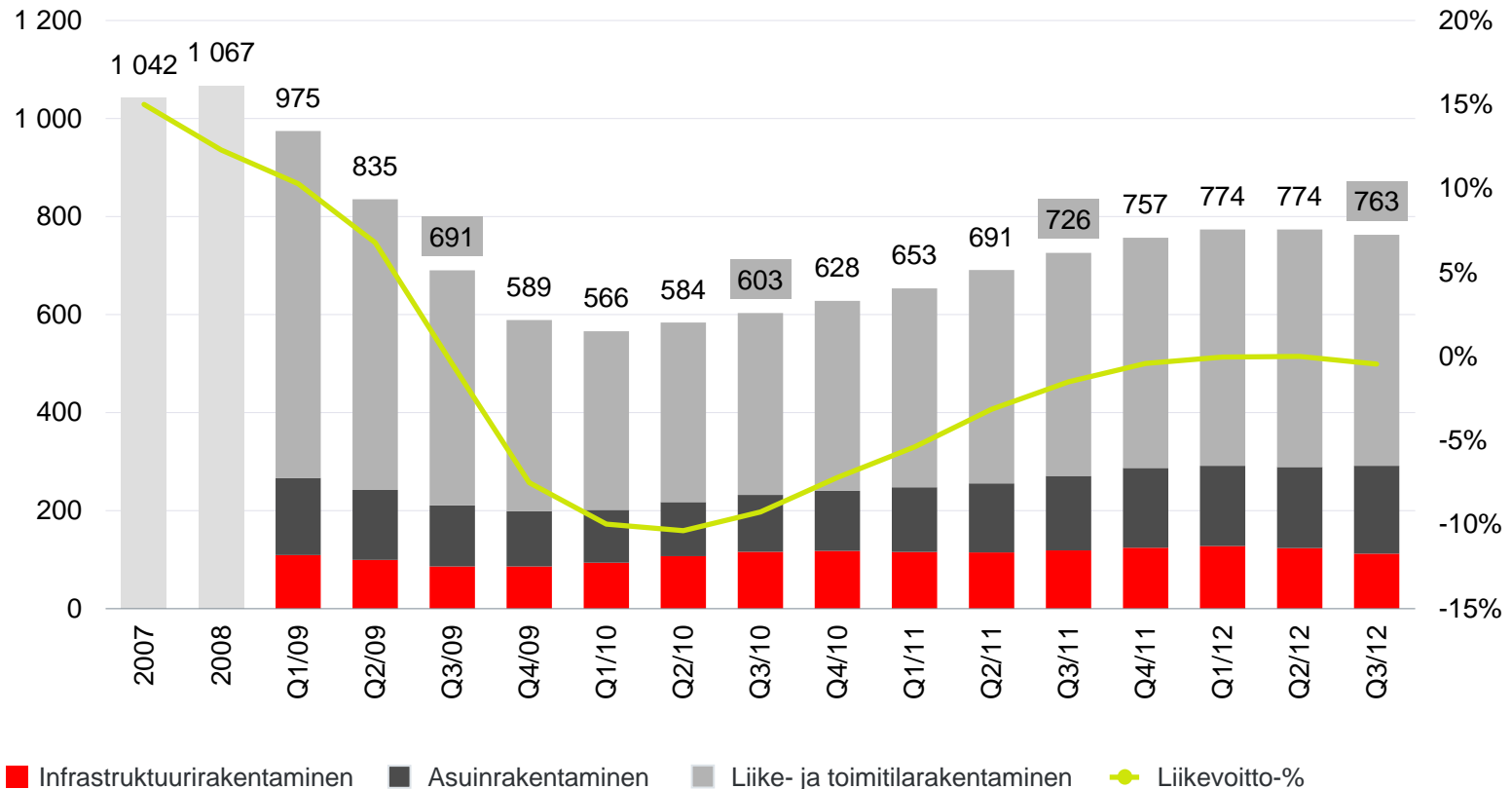
- Saadut tilaukset laskivat kaikilta asiakastoimialoilta, erityisesti paperiteollisuuden valmistajilta

- + Edellisvuodesta kasvua eniten Pohjois-Amerikassa, Venäjällä ja itäisessä Keski-Euroopassa
- + Erikoisterästuotteiden tilausmäärät kasvoivat useilla tärkeillä markkina-alueilla, kuten Venäjällä ja Puolassa
- Asiakkaat purkivat varastojaan, mikä näkyi saatujen tilausten 2 prosentin laskuna edelliseen neljännekseen verrattuna.
- Saatujen tilausten hinnat laskivat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

Rakentamisen liiketoiminta

Kasvua asuinrakentamisen kattotuotteissa, joissa panostettu omaan jakeluun

Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-%, liukuva 12 kk *)



*) Vertailukelpoinen

23.10.2012

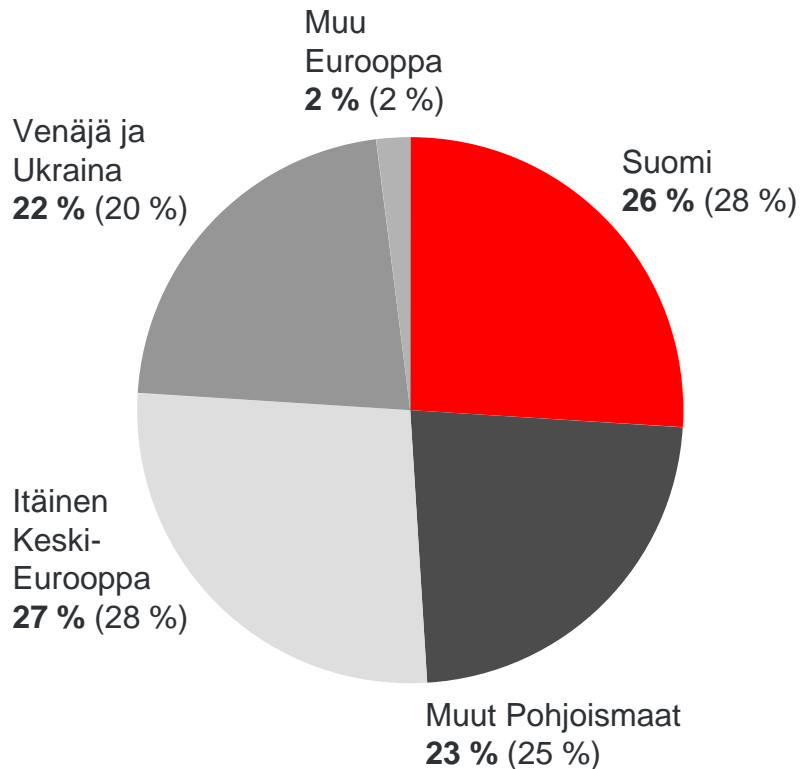
www.ruukki.com | Sakari Tamminen



Rakentamisen liiketoiminta

Kasvu voimakkainta Venäjällä ja Ukrainassa

Liikevaihto markkina-alueittain 1-9/12 (1-9/11) *)



Liikevaihdon kehitys

1-9/2012 vs. 1-9/2011

- + Venäjä ja Ukraina +28 %
- Suomi -8%
- Muut Pohjoismaat -6%

7-9/2012 vs. 4-6/2012

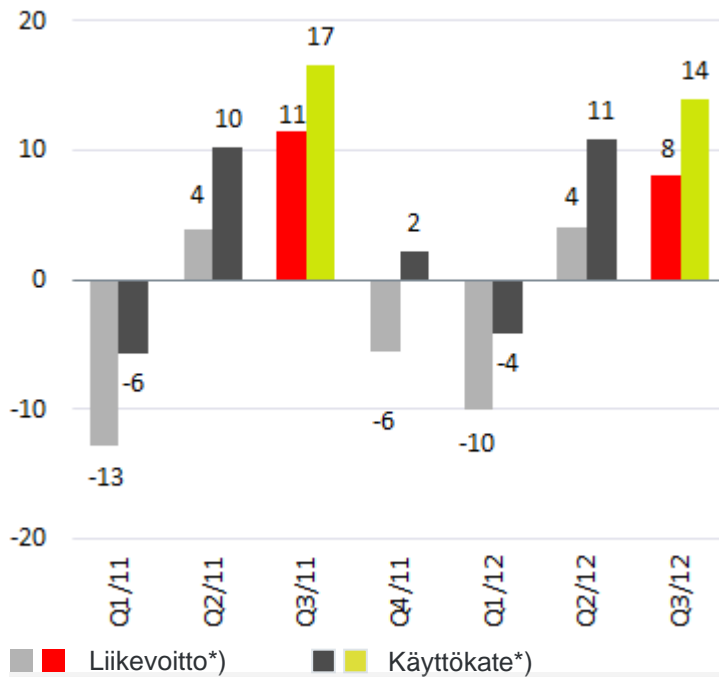
- + Venäjä ja Ukraina +26 %
- + Itäinen Keski-Eurooppa +13%
- Muut Pohjoismaat -18%

*) Vertailukelpoinen

Rakentamisen liiketoiminta

Liikevoitto laski edellisvuodesta

Käyttökate ja liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys 7-9/2012 vs. 4-6/2012 *)

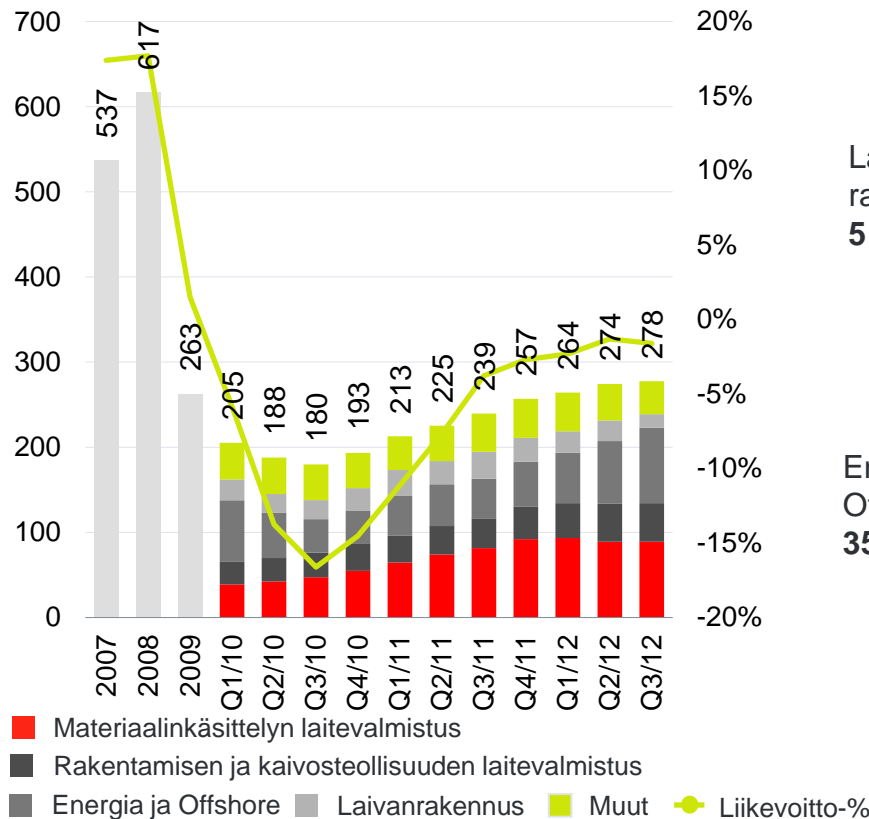
- Liikevoitto laski johtuen:
 - infrastruktuurirakentamisen liikevaihdon suhteellisen osuuden laskusta
 - liike- ja toimitilarakentamisen komponenttien heikentyneestä kannattavuudesta
- + Projektien kannattavuus parani, mutta tuotantokapasiteetin käyttöaste jäi matalaksi

- Tehostamisprojekti: toimenpiteitä on tunnistettu 20 miljoonan euron edestä ja niistä

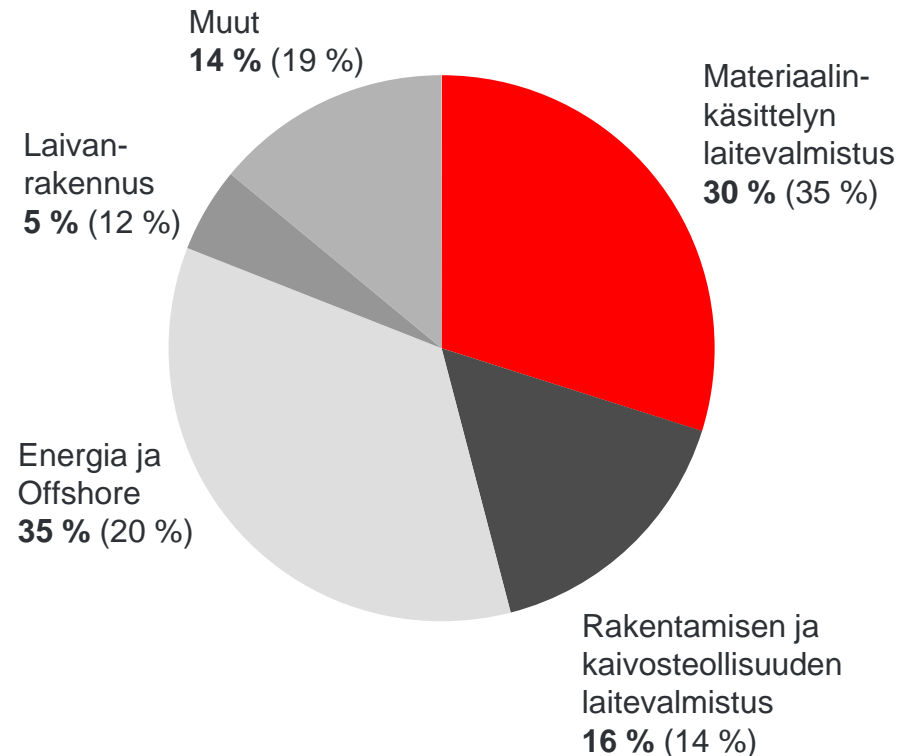
Konepajaliiketoiminta

Toimitukset painottuivat materiaalinkäsittelyn- sekä offshore-teollisuuden laitevalmistajille

Liikevaihto asiakassegmenteittäin (m€) ja liikevoitto-%, liukuva 12 kk *)



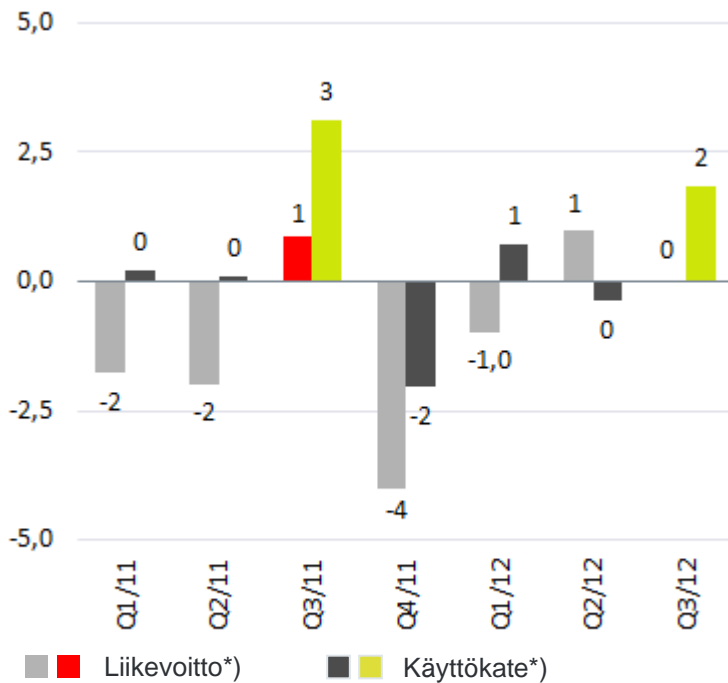
Liikevaihto asiakassegmenteittäin 1-9/12 (1-9/11) *)



Konepajaliiketoiminta

Liikevoitto laski hieman edelliseen vuoteen verrattuna

Käyttökate ja liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys

- Liikevoitto laski sekä edellisvuoteen että edelliseen neljännekseen verrattuna
- Tammi-syyskuun raportoitu liikevoitto -8 miljoonaa euroa (-3) sisälsi -6 miljoonaa euroa vuoden toisella neljänneksellä tehtyjä kulukirjauksia liittyen tuotannon lopettamiseen Shanghai yksikössä.

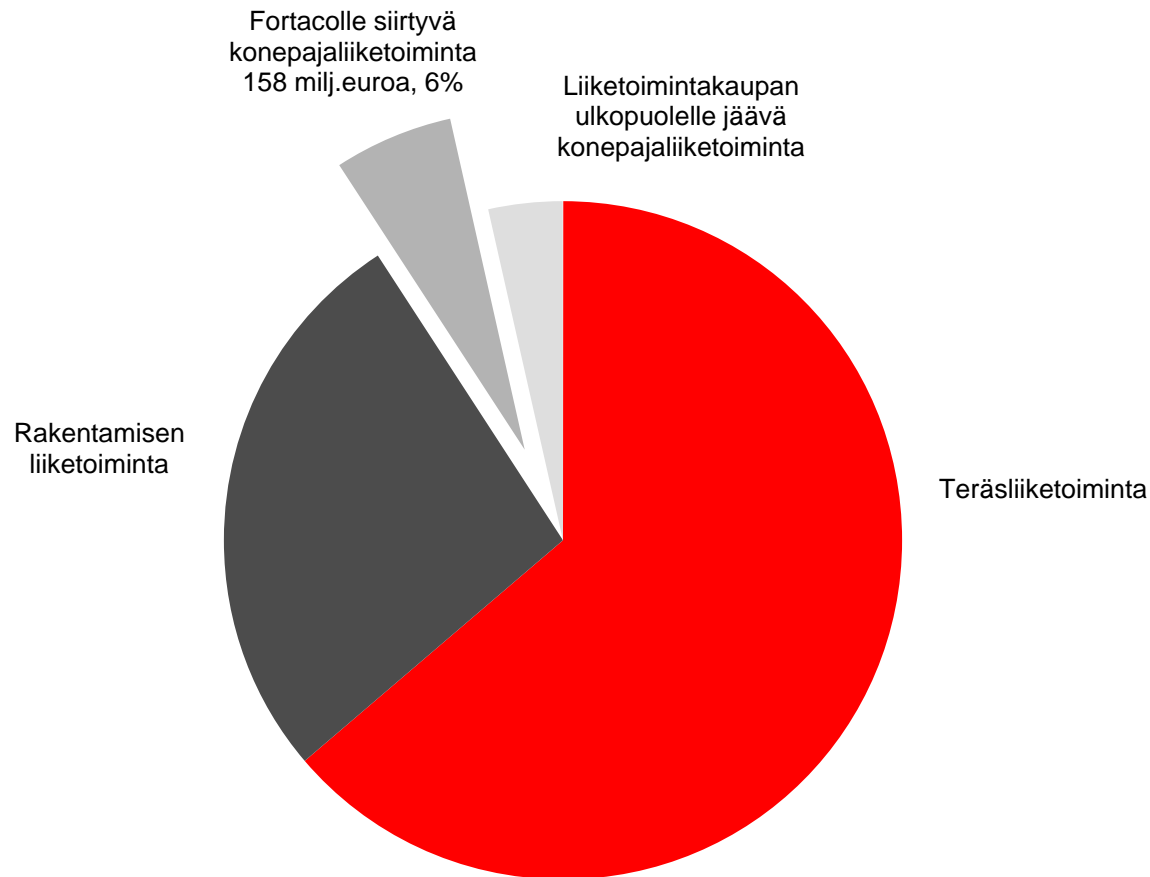
*) Vertailukelpoinen liikevoitto, raportoitu käyttökate

Ruukki Engineeringin ja Komasin yksiköitä yhdistetään uudeksi yhtiöksi

Luonteva askel konepajaliiketoiminnallemme

- Ruukki ja CapMan ovat sopineet yhdistävänsä Komasin ja Ruukki Engineering -divisioonan yksiköitä uudeksi yhtiöksi, Fortacoksi
- Liiketoimintakauppa, jossa Ruukilta siirtyy 114 miljoonan euron arvosta liiketoimintaa
- Vastineeksi Ruukki saa 19,0 prosentin omistusosuuden, noin 25 miljoonaa euroa käteistä sekä noin 81 miljoonan euron arvosta Fortacon pääomaan sidottuja arvopapereita
- Kaupan ulkopuolelle jäävien liiketoimintojen liikevaihto vuonna 2011 oli noin 100 miljoonaa euroa ja ne olivat kannattavia
- Vaatii kilpailuviranomaisten hyväksynnän ja sen arvioidaan toteutuvan viimeistään joulukuun 2012 alkupuolella

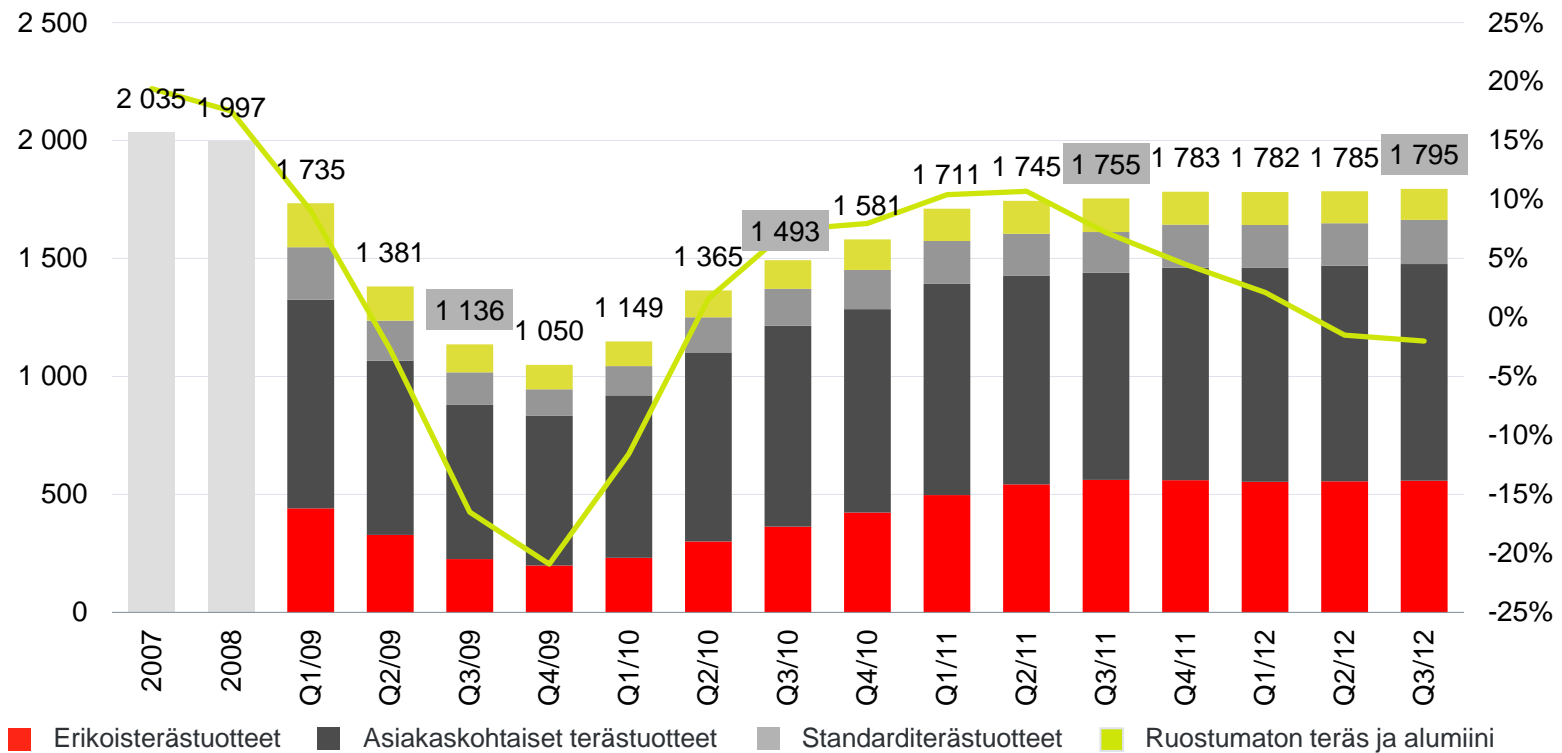
Siirtyvä liiketoiminta 158 milj. euroa eli 6% Ruukin vuoden 2011 liikevaihdosta



Teräsliiketoiminta

Erikoisterästuotteiden osuus 32 % liikevaihdosta

Liikevaihto tuoteryhmittäin (m€) ja liikevoitto-% liukuva 12 kk *)



Liikevoitto-%

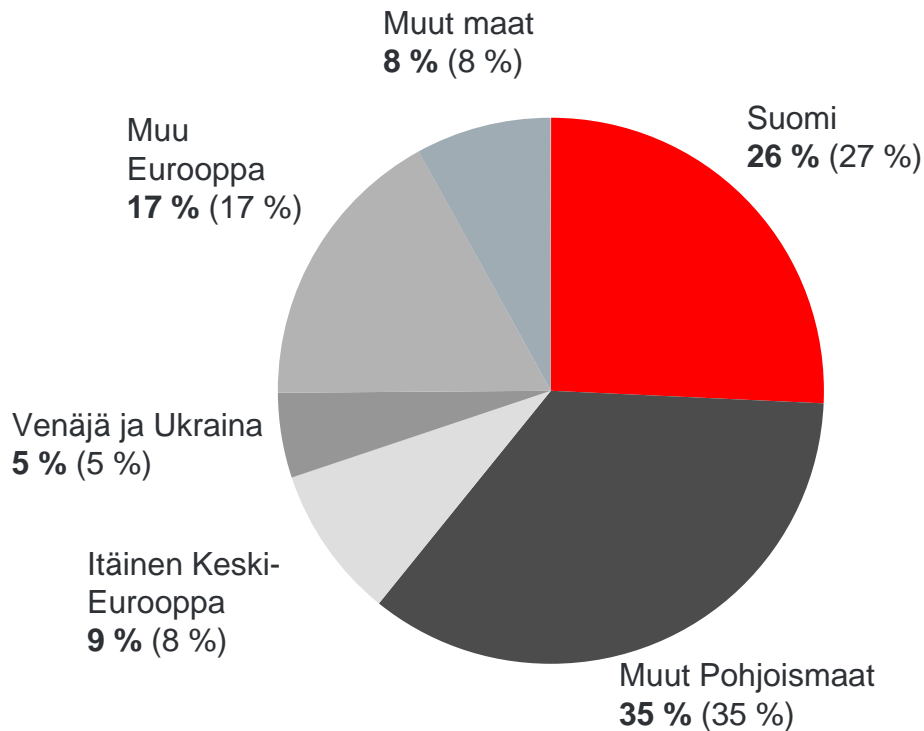
*) Vertailukelpoinen

Teräsliiketoiminta

Toimituksissa kasvua Venäjälle ja Ukrainaan sekä Itäiseen Keski-Eurooppaan

Liikevaihto markkina-alueittain

1-9/12 (1-9/11) *)



Liikevaihdon kehitys

1-9/2012 vs. 1-9/2011

- + Itäinen Keski-Eurooppa +6%
- + Venäjä ja Ukraina +16 %
- Suomi - 5 %

7-9/2012 vs. 4-6/2012

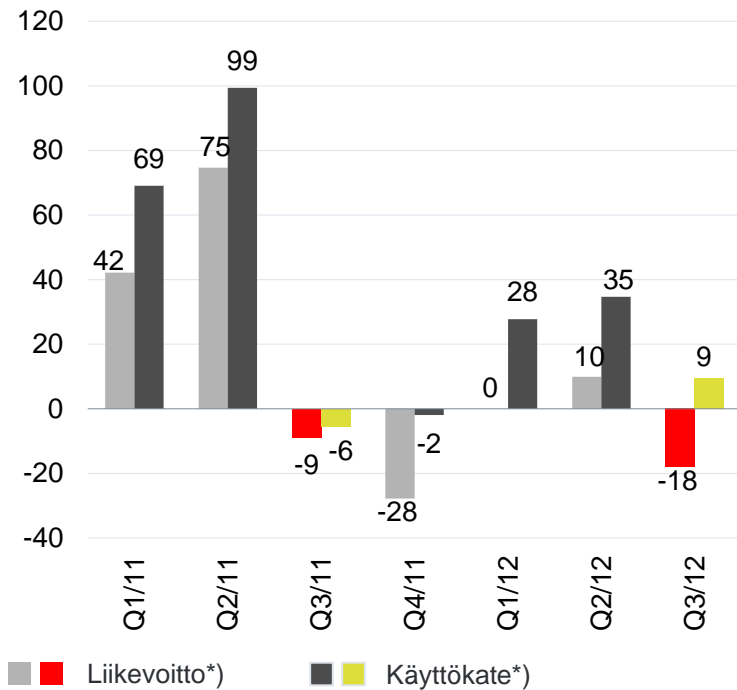
- + Venäjä ja Ukraina +30 %
- Suomi -16 %
- Muut Pohjoismaat -20 %

*) Vertailukelpoinen

Teräsliiketoiminta

Liikevoitto laski hieman edelliseen vuoteen verrattuna

Käyttökate ja liikevoitto (m€) *)



Liikevoiton kehitys

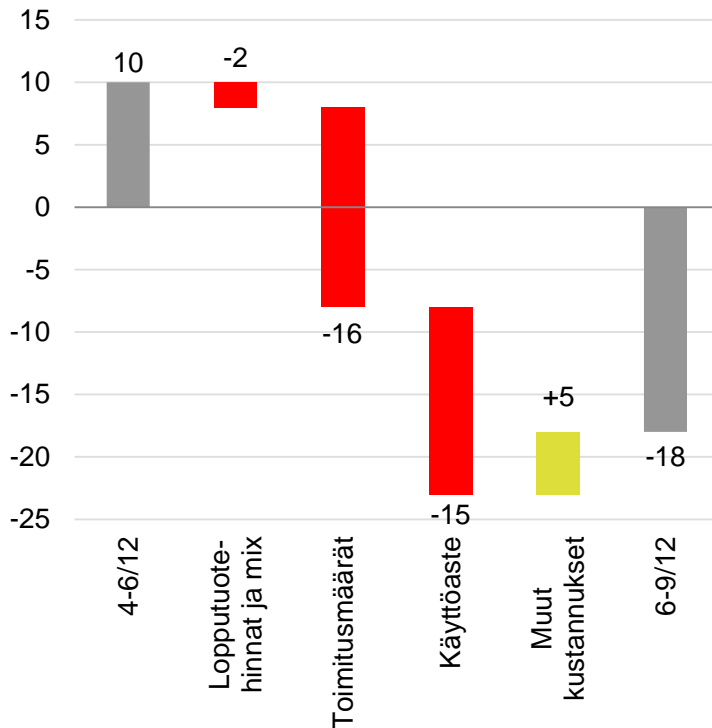
- Liikevoitto laski sekä edellisvuoteen että edelliseen neljännekseen verrattuna
- Liikevoiton heikkeneminen edellisvuoteen verrattuna johtui pääasiassa terästuotannon raaka-ainekustannusten noususta ja keskimääräisten myyntihintojen heikentymisestä

+ Käyttökate positiivinen

*) Vertailukelpoinen liikevoitto, raportoitu käyttökate

Teräsliiketoiminnan liikevoitto verrattuna edelliseen neljännekseen

Liikevoitto (m€) 4-6/12 vs. 7-9/12 *)



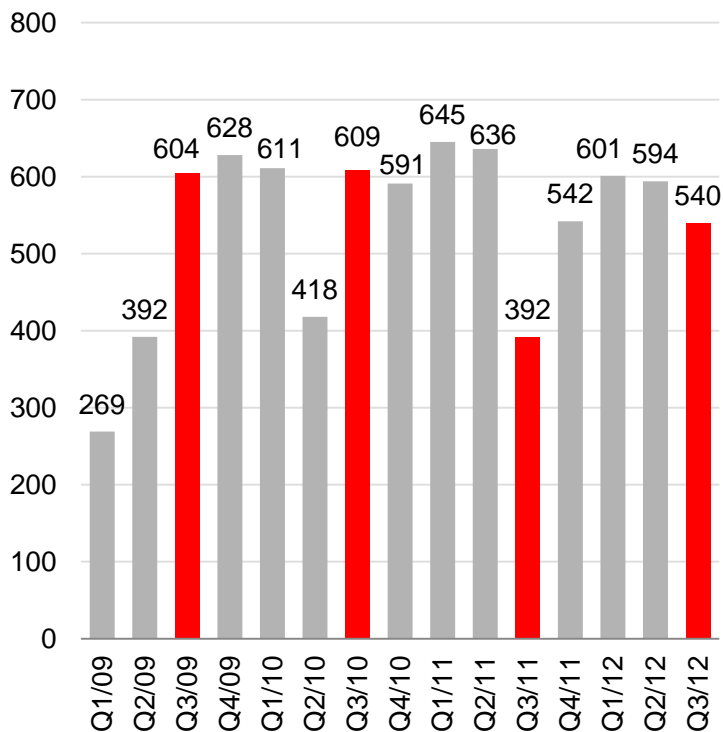
- Vertailukelpoinen liiketulos laski 28 miljoonaa euroa edellisestä neljänneksestä
- Keskimääräiset lopputuotehinnat laskivat 0,5%
- Toimitusmäärät laskivat 59 000 tonnia

*) Vertailukelpoinen

Terästuotannon käyttöaste noin 76 % vuoden kolmannella neljänneksellä

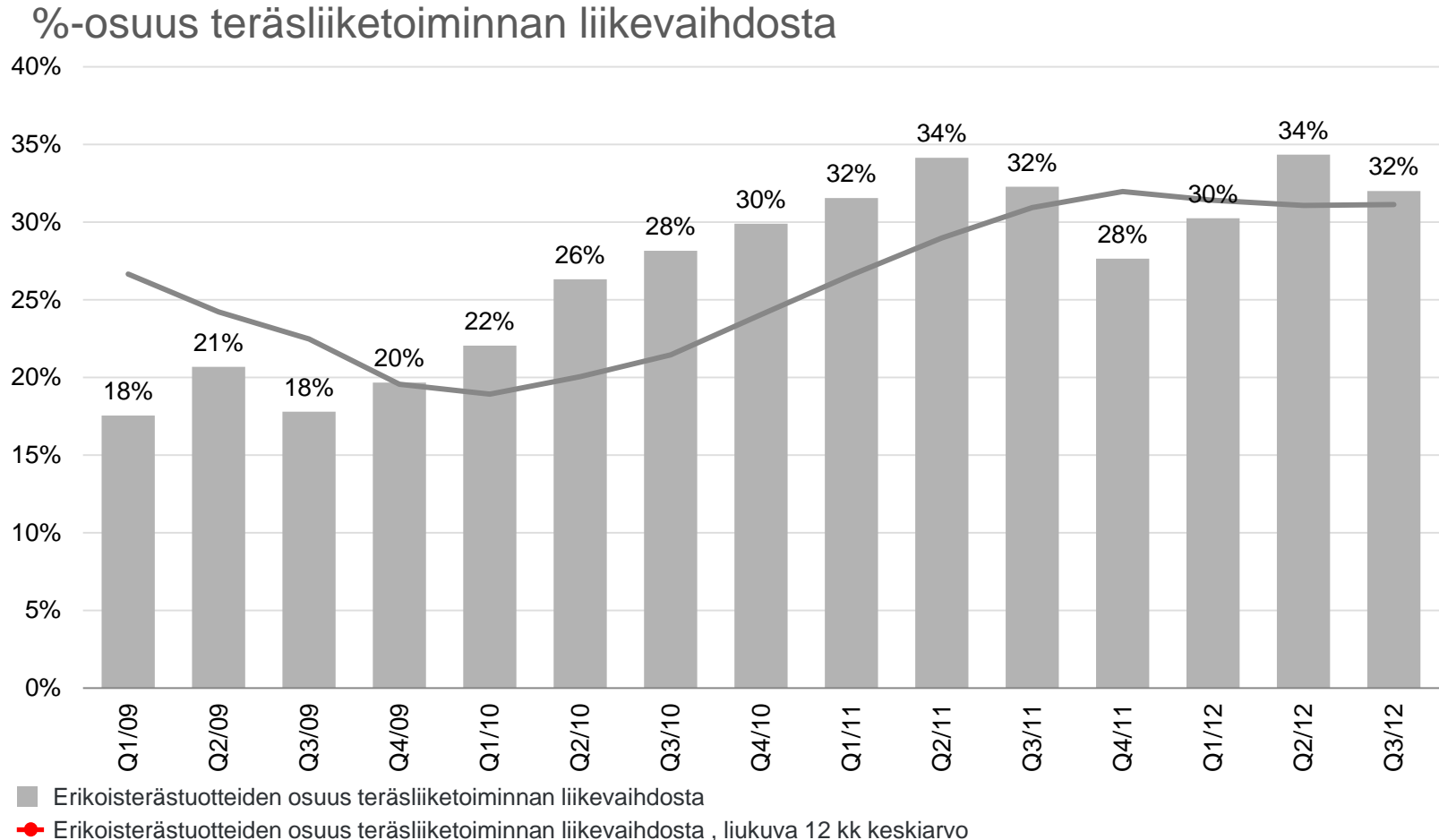
Terästuotanto vuosineljänneksittäin

1000 tonnia



- Terästuotanto heinä-syyskuussa 2012 oli 540 tuhatta tonnia, eli 38 % edellisvuotta enemmän
- Edellisen vuoden tuotantomäärään vaikutti Raahen Masuuni 2:n peruskorjaus
- Terästuotannon käyttöaste heinä-syyskuussa oli noin 76 % heikentyneestä markkina-tilanteesta sekä heinäkuun normaaleista huoltoseisokeista johtuen

Erikoisterästuotteiden osuus teräsliiketoiminnasta



Liiketoimintaympäristö ja lähiajan näkymät

Velkakriisin ja Kiinan kasvun hidastumisen vaikutukset näkyvät jo Euroopan vahvoissa talouksissakin

Teollisuustuotannon ja investointien kasvuennusteet vuodelle 2012 (9/2012)

	Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2011	Muutos elokuun 2012 ennusteesta *)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2011	Muutos elokuun 2012 ennusteesta *)		Teollisuustuotanto %-muutos vuodesta 2011	Muutos elokuun 2012 ennusteesta *)	Investoinnit %-muutos vuodesta 2011	Muutos elokuun 2012 ennusteesta *)
Suomi	-1.7	➡ +0.3	-1.5	➡ -0.1	Slovakia	9.1	⬆ +1.7	-0.2	⬇ -0.6
Saksa	0.1	➡ -0.1	-1.1	⬇ -0.9	Romania	2.5	➡ 0.0	5.0	⬆ +1.1
Norja	2.4	⬆ +0.9	6.4	⬆ +0.7	Kiina	10.0	⬇ -0.5	8.7	➡ 0.0
Ruotsi	-1.7	➡ +0.3	3.9	➡ +0.1	Intia	3.9	➡ -0.2	5.5	⬆ +0.5
Venäjä	3.6	➡ 0.0	6.7	➡ +0.1	Brasilia	-2.5	⬇ -0.7	-0.7	➡ -0.4
Puola	3.3	➡ +0.1	3.1	⬇ -1.8	USA	4.1	➡ 0.0	8.5	➡ 0.0
Tsekki	0.9	➡ -0.1	-0.6	⬆ +0.9					

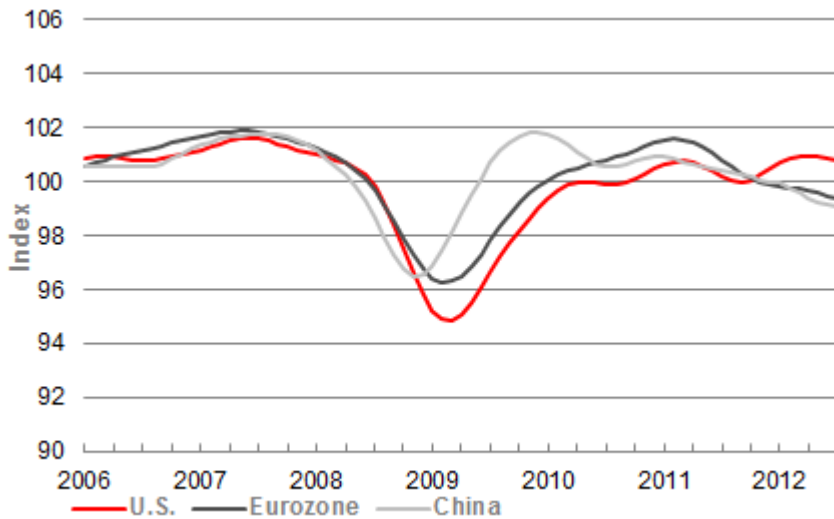
Lähde: Consensus Economics 9/2012, Citibank 9/2012 (Kiina, Intia ja Brasilia) sekä Suomen investointien osalta keskeiset viimeaikaiset ennusteet.

*) Muutos edellisen kuukauden ennusteesta, suunta ja muutos %-yksiköissä. Edellinen kuukausi on elokuu.

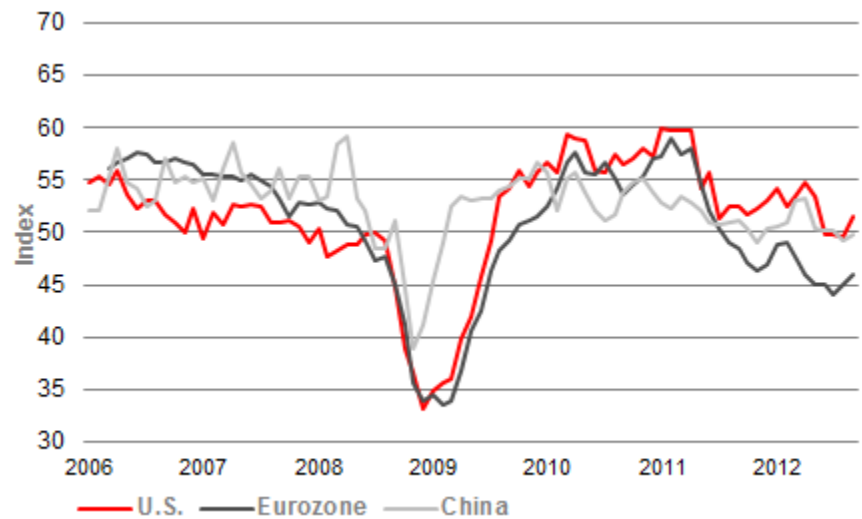
Talouden indikaattorit

Euroopan ja Kiinan ennusteita laskettu, teollisuustuotanto kuitenkin pirstymässä?

OECD-talousindikaattorit



Ostopäällikköindeksit

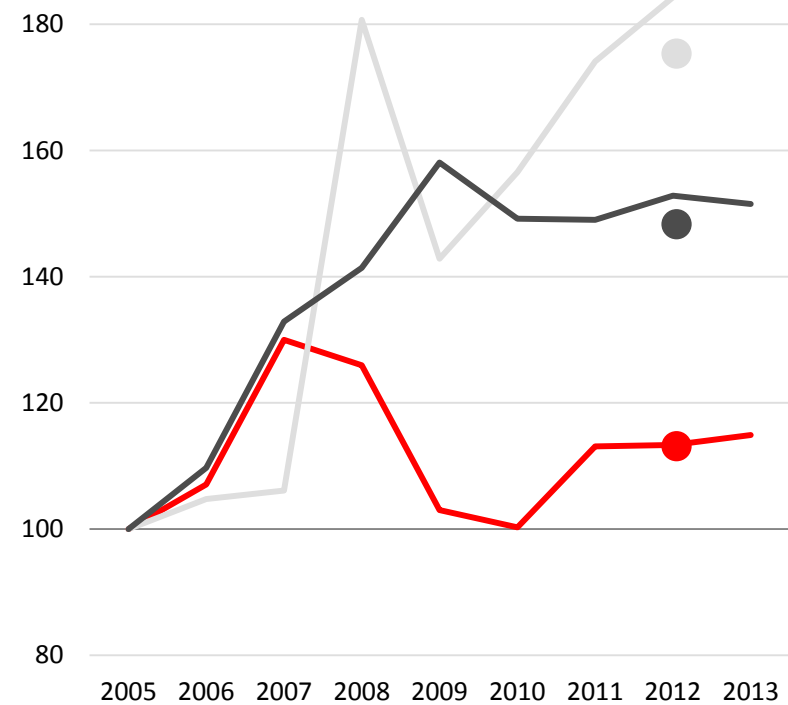
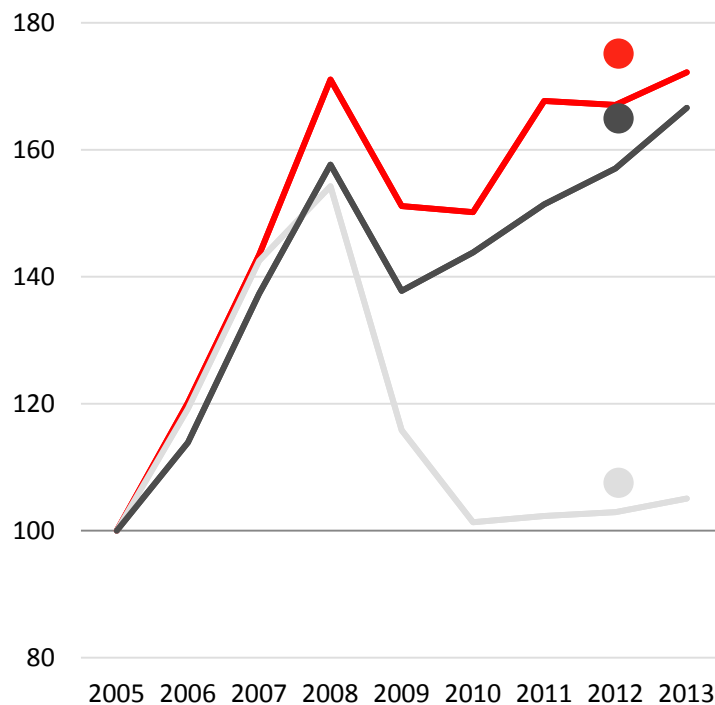


Lähde: Bloomberg ja OECD

Liike- ja toimitilarakentaminen

Kasvun ennustetaan hidastuvan vuonna 2012 erityisesti Itäisessä Keski-Euroopassa, mutta Venäjällä, Ruotsissa ja Norjassa kasvun ennakoitaan pysyvän hyvänä

Liike-, toimitila- ja teollinen rakentaminen, uudisrakentaminen (indeksi)



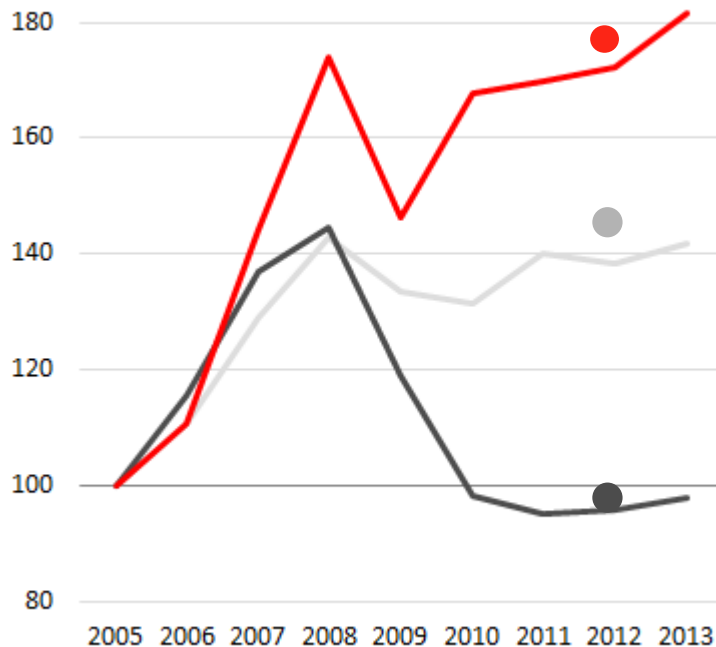
■ Itäinen Keski-Eurooppa 1 (Puola, Tšekki, Slovakia) ■ Venäjä ■ Itäinen Keski-Eurooppa 2 (Bulgaria, Romania, Unkari, Ukraina)

■ Suomi ■ Norja ■ Ruotsi

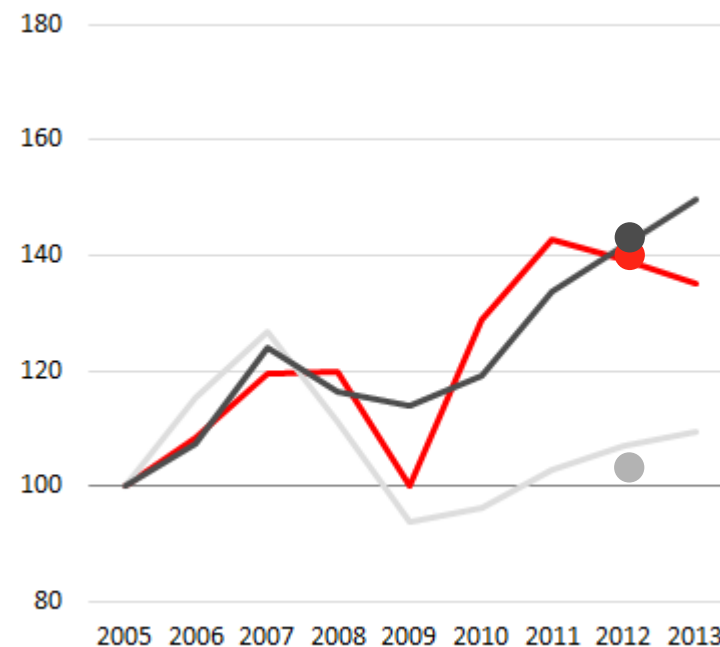
Asuinrakentaminen

Kasvun ennustetaan hidastuvan vuonna 2012, mutta ennakoidaan kehittyvän suotuisasti erityisesti Ruotsissa ja Norjassa

Asuinrakentaminen, uudis- ja korjausrakentaminen (indeksi)



- Venäjä
- Itäinen Keski-Eurooppa 1 (Puola, Tšekki, Slovakia)
- Itäinen Keski-Eurooppa 2 (Bulgaria, Romania, Unkari, Ukraina)

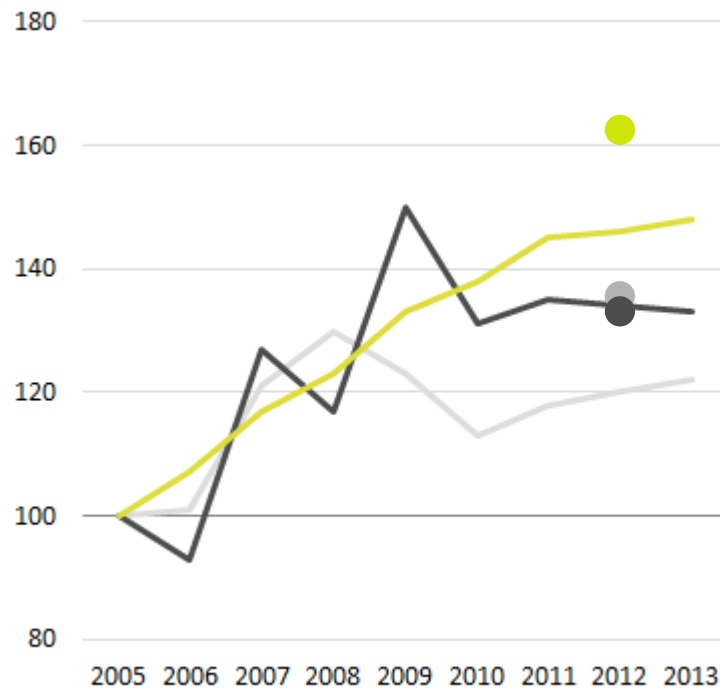


- Ruotsi
- Norja
- Suomi

Rakentamisen liiketoiminta:

Infrastruktuurirakentaminen kasvaa suotuisasti Pohjoismaissa

Liikenneinfrastruktuuri- rakentaminen (indeksi)

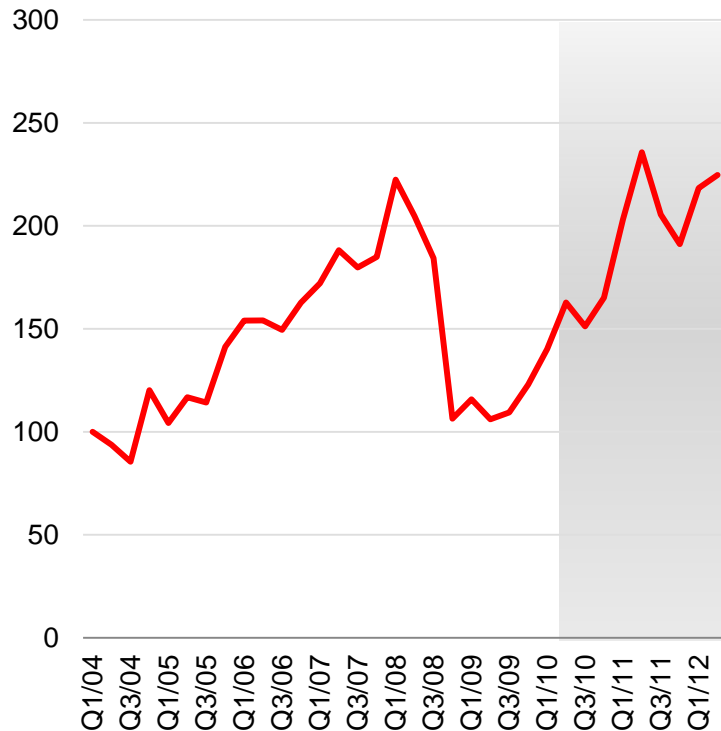


■ Ruotsi ■ Norja ■ Suomi

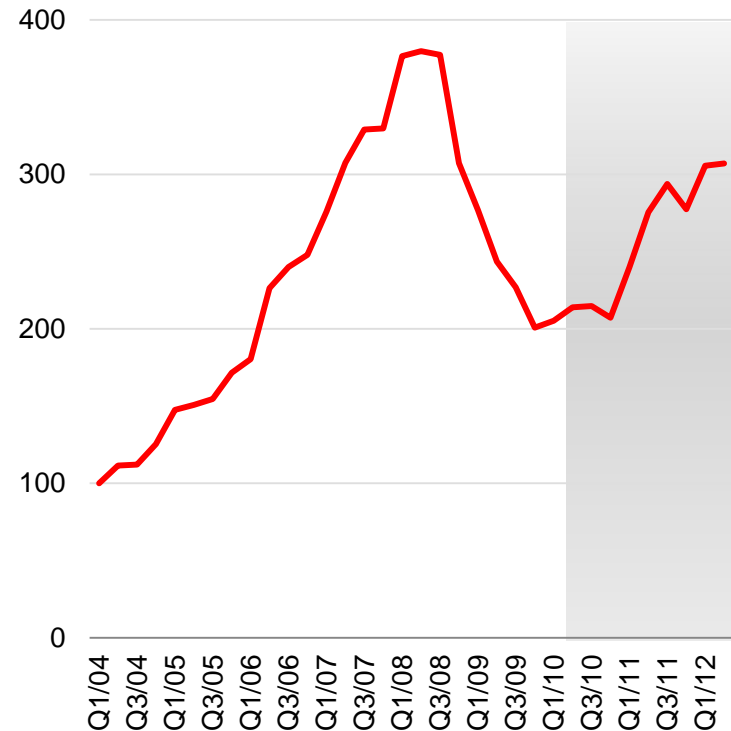
Konepajaliiketoiminta:

Toisen kvartaalin jälkeen asiakkaiden saamat tilaukset ja tilauskanta vielä hyvällä tasolla

Keskeisten asiakkaiden saamat tilaukset, Q1/04-Q2/12 (indeksi)



Keskeisten asiakkaiden tilauskanta, Q1/04-Q2/12 (indeksi)

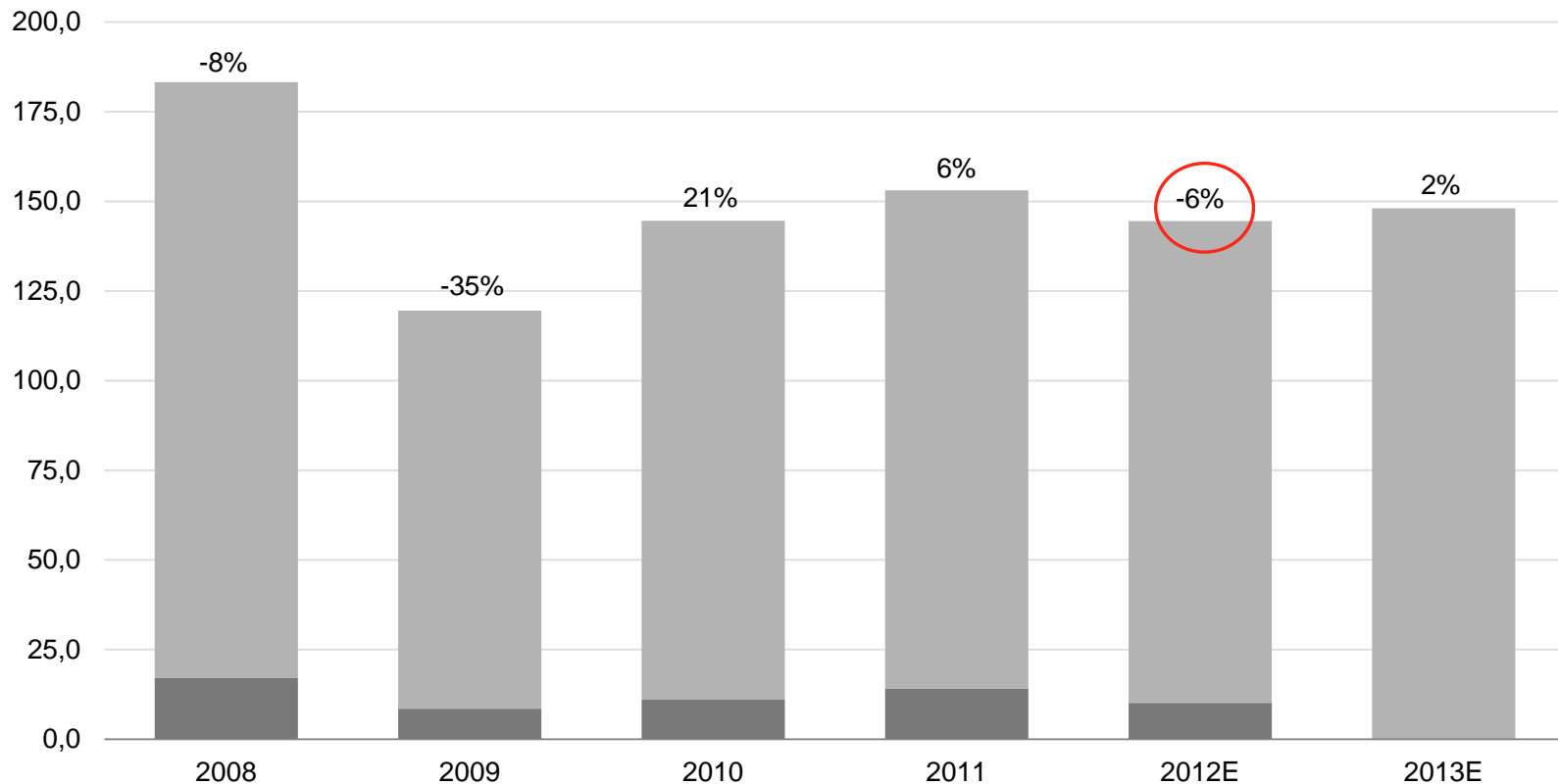


Lähteet: Yhtiöiden raportit - Konecranes, Cargotec Industrial & Terminal, Metso Mining & Construction Technology, Wärtsilä, Andritz Pulp & Paper, Terex Group

Euroopan teräskysyntä laskee tänä vuonna

Kysynnän ennakoidaan kääntyvän kasvuun jälleen vuonna 2013

Teräksen kulutus EU27 -alueella



Lähde: WSAF 10/2012
23.10.2012

■ Teräslevyjen ja -kelojen tuonnin osuus teräksen käytöstä EU27-alueella,
2012E arvio 6 kk:n tuonnin perusteella
www.ruukki.com | Sakari Tamminen

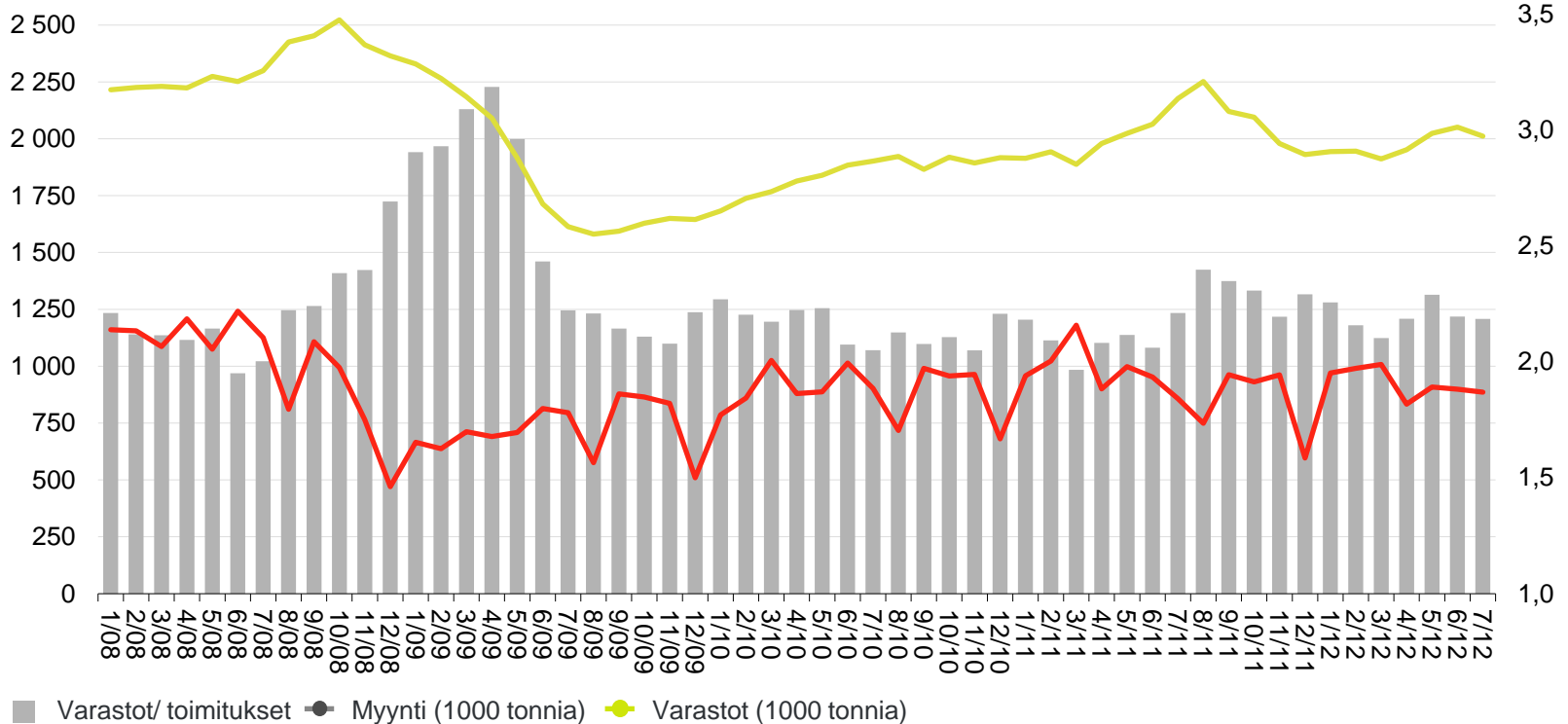
RUUKKI

Terästukkureiden varastotasot Euroopassa normaalilla tasolla suhteessa myyntiin

Varastot/toimitukset kuukausissa (6 kk liukuva keskiarvo, tilanne 7/2012)

Miljoonaa tonnia

Varastot/toimitukset kuukausissa (6 kk liukuva keskiarvo)

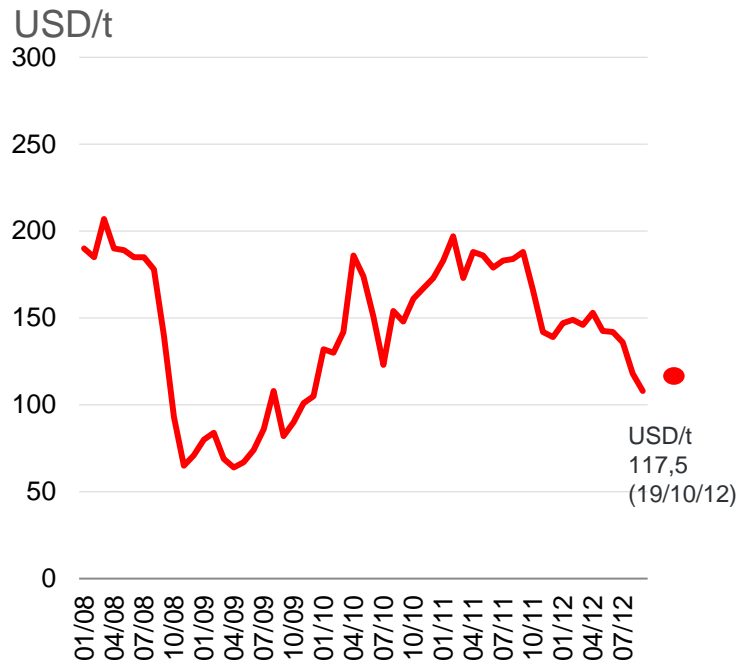


Lähde: EASSC (Huom. yhden lähteen näkemys, joka ei kuvaa kaikkien Euroopan terästukkureiden varastotasoja)

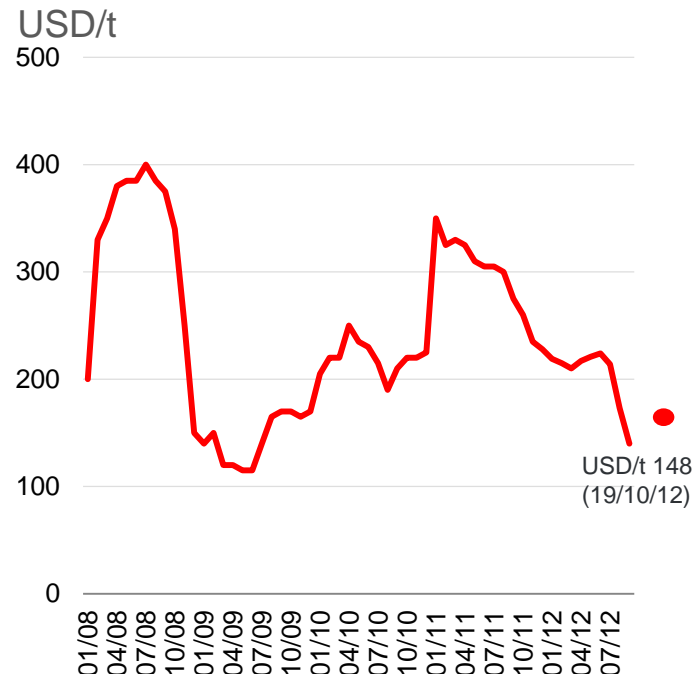
Raaka-aineet

Sekä rautamalmin että kivihiilen keskimääräinen markkinahinta laskenut edellisestä neljänneksestä

Rautamalmin spot-hinta *)



Kivihiilen spot-hinta **)



- Uusista raaka-aineiden hintasopimuksista saatavasta 20 milj. euron kustannushyödyistä noin 10 milj. euroa realisoitui kolmannella vuosineljänneksellä
- Kolmannen neljänneksen aikana neuvoteltujen uusien rautamalmihintojen arvioidaan tuovan lisäksi 14 milj. euron hyödyt neljännellä vuosineljänneksellä.

Painopistealueet loppuvuodelle

- Tehostamisprojektien läpivienti rakentamisessa, teräsliiketoiminnassa ja konsernihallinnossa
- Rakentamisessa kasvua etenkin asuinrakentamisessa ja Venäjällä
- Jakeluverkoston vahvistaminen erikoisterästuotteissa
- Vahva kassavirta kustannuskilpailukykyä ja tulosta parantamalla, käyttöpääomaa vapauttamalla sekä matalammilla investoinneilla

Lähiajan näkymät

Rakentaminen	<p>Loppuvuonna 2012 kasvun ennakoidaan olevan alkuvuotta vaatimattomampaa</p> <ul style="list-style-type: none">• Asuinrakentamisessa markkinat hiljenevät kausiluontoisesti, mutta panostusten kattotuotteiden jakelun kehittämiseen ennakoidaan näkyvän markkinoita nopeampana kasvuna myös vuoden viimeisellä neljänneksellä.• Liike- ja toimitilarakentamisen markkinoiden lisääntyneen epävarmuuden ennakoidaan jatkuvan Pohjoismaissa, mutta Venäjällä kysynnän arvioidaan pysyvän hyvällä tasolla.• Infrastruktuurirakentamisen tilausten ei odoteta piristyvän loppuvuoden aikana.
Konepaja	<p>Useimpien konepajateollisuuden asiakastoimialojen näkymät ovat heikentyneet</p> <ul style="list-style-type: none">• Offshore-sektorin kasvun ennustetaan jatkuvan vahvana.• Kysynnän kaivosteollisuuden koneiden ja laitteiden valmistajilta arvioidaan pysyvän kolmannen neljänneksen lopun tasolla tai hieman laskevan, samoin kysynnän raskaiden lastinkäsittelylaitteiden sekä muiden materiaalinkäsittelylaitteiden valmistajilta.• Energiateollisuudessa kysynnän perusvoimantuotannon markkinoilla arvioidaan pysyvän hyvänä.
Teräs	<p>Epävarma markkinatilanne jatkuu ja kysynnän kehittymistä vaikea ennustaa</p> <ul style="list-style-type: none">• Palvelukeskusmyynnin ennakoidaan jatkuvan hyvällä tasolla, mutta Euroopan velkakriisi aiheuttaa yhä epävarmuutta tehdastoimitusasiakkaiden kysyntään.• Terästeollisuuden varastot normaalilla tasolla Euroopassa.• Terästuotteiden hinnoissa arvioidaan edelleen olevan laskupaineita merkittävästi laskeneista raaka-ainehinnoista ja heikentyneestä kysynnästä johtuen.• Neuvoteltu uudet malmihinnat, joista arvioidaan saatavan vielä 14 miljoonan euron kustannushyödyt neljännellä vuosineljänneksellä.

Yhteenveto

- Markkinatilanteen ei odoteta merkittävästi piristyvän loppuvuonna
- Keskeisiä tavoitteita edelleen kustannuskilpailukyvyn ja kassavirran parantaminen
- Käynnissä olevilla tehostustoimilla tavoiteltavat noin 100 miljoonan euron säästöt arvioidaan saavutettavan
- LKAB:n kanssa uudet malmihinnat, joista arvioidaan saatavan vielä 14 miljoonan euron kustannushyödyt neljännellä vuosineljänneksellä
- Investointien arvioidaan olevan noin 100 miljoonaa euroa eli selvästi matalammat kuin edellisenä vuonna.
- Katsauskauden jälkeen päätettiin yhdistää osa konepajaliiketoiminnan yksiköistä Komasin kanssa uudeksi konepajateollisuuden sopimusvalmistajaksi, Fortacoksi

Ohjeistusta loppuvuodelle 2012 muutettu

- Liikevaihdon vuonna 2012 arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla.
- Vertailukelpoisen liikevoiton toisella vuosipuoliskolla arvioidaan jäävän ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoittoa heikommaksi.
- Koko vuoden kassavirran arvioidaan olevan selvästi edellisvuotista parempi.



RUUKKI

LIVING. WORKING. MOVING.

RUUKKI

Liitteet

Avainluvut

m€	1-9/12	1-9/11	2011
Liikevaihto *)	2 119	2 079	2 797
Liikevoitto *)	-41	96	56
% liikevaihdosta *)	-1,9	4,6	2,0
Tulos ennen veroja *)	-70	72	22
Kauden tulos	-59	31	-10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, €	-0,43	0,22	-0,07
Sijoitetun pääoman tuotto (liukuva 12 kk), %	-3,9	3,3	1,3
Nettovelkaantumisaste, %	71,4	68,2	60,4
Bruttoinvestoinnit **)	72	138	179
Liiketoiminnan nettorahavirta	93	-49	114
Nettorahavirta ennen rahoitusta	22	-182	-57
Henkilöstö (keskimäärin)	11 462	11 930	11 821

*) Vertailukelpoinen

**) Aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

Vertailukelpoinen liikevaihto ja liikevoitto vuosineljänneksittäin sekä toimitukset

m€	1-3/11	4-6/11	7-9/11	10-12/11	1-3/12	4-6/12	7-9/12
Vertailukelpoinen liikevaihto							
Ruukki Construction	135	201	219	203	153	199	193
Ruukki Engineering	62	62	59	73	69	72	46
Ruukki Metals	478	467	396	442	477	470	436
Muut	0	0	0	0	0	-2	
Yhteensä	675	730	674	718	699	740	675
Vertailukelpoinen liikevoitto							
Ruukki Construction	-13	4	11	-6	-10	4	8
Ruukki Engineering	-2	-2	1	-4	-1	0	0
Ruukki Metals	42	75	-9	-28	0	10	-18
Muut	-3	-6	-3	-3	-4	-7	-7
Yhteensä	25	71	1	-40	-15	7	-18
Toimitukset, Ruukki Metals	487	415	364	455	507	448	389